

## 【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2023年5月31日

【計算期間】 第12期中（自 2022年9月1日 至 2023年2月28日）

【ファンド名】 ニッポン・オフショア・ファンズ - 新興国社債オープン  
(Nippon Offshore Funds - Emerging Market Corporate Bond Open Fund)

【発行者名】 B N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド  
(BNY Mellon International Management Limited)

【代表者の役職氏名】 取締役 スコット・レノン  
(Scott Lennon, Director)

【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1-9008、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、  
エルジン・アベニュー190、ウォーカーズ・コーポレート・リミテッド  
(Walkers Corporate Limited, 190 Elgin Avenue, George Town,  
Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健  
同 廣 本 文 晴

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング  
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健  
同 廣 本 文 晴

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング  
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03(6212)8316

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

## 1【ファンドの運用状況】

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」という。）のシリーズ・トラストである新興国社債オープン（以下「ファンド」または「シリーズ・トラスト」という。）の運用状況は、以下のとおりです。

## (1)【投資状況】

本表は、ファンドの円ヘッジ受益証券および円ヘッジなし受益証券の資産を合計して表示したものです。

（2023年3月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (円)	投資比率 (%)
債券	ケイマン諸島	9,006,989,270	10.43
	アルゼンチン	7,760,360,630	8.99
	オランダ	6,968,798,406	8.07
	トルコ	5,611,636,479	6.50
	メキシコ	4,727,535,620	5.48
	コロンビア	4,688,803,674	5.43
	ルクセンブルグ	4,219,513,174	4.89
	カナダ	3,527,987,575	4.09
	英領ヴァージン諸島	2,577,129,304	2.99
	アイルランド	2,455,579,473	2.84
	シンガポール	2,302,505,483	2.67
	ブラジル	2,121,812,054	2.46
	イギリス	1,993,848,476	2.31
	スペイン	1,903,545,077	2.21
	モロッコ	1,635,346,276	1.89
	インドネシア	1,423,933,409	1.65
	モーリシャス	1,260,568,712	1.46
	バミューダ	1,184,389,559	1.37
	トーゴ	1,033,702,287	1.20
	インド	985,208,832	1.14
	イスラエル	665,848,888	0.77
	ノルウェー	640,379,067	0.74
	エジプト	581,641,263	0.67
	ペルー	542,218,808	0.63
	グアテマラ	403,308,004	0.47
	タイ	363,633,928	0.42
	アラブ首長国連邦	348,830,188	0.40
	パナマ	319,043,774	0.37
	ポーランド	171,439,972	0.20
	南アフリカ	143,785,736	0.17
	ウクライナ	135,797,640	0.16
	チリ	82,010,783	0.10
韓国	62,990,354	0.07	

中期債券	ナイジェリア	1,709,267,108	1.98
	トルコ	1,363,101,883	1.58
	ケイマン諸島	1,357,425,746	1.57
	南アフリカ	1,346,804,249	1.56
	ハンガリー	709,692,952	0.82
	エジプト	578,015,998	0.67
	カザフスタン	298,067,832	0.35
	タイ	281,276,853	0.33
	アンゴラ	276,629,378	0.32
	香港	54,607,779	0.06
投資信託	アイルランド	2,341,409,993	2.71
小計		82,166,421,946	95.19
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		4,151,247,182	4.81
純資産総額		86,317,669,128	100.00

(注1) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。以下同じです。

(注2) ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されていますが、ファンド証券は円建のため、以下の金額表示は別段の記載がない限り円貨をもって行います。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合があります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

## (2) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

2023年3月末日前1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

## ( ) 円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券

	純資産総額(円)	1口当たり純資産価格(円)
2022年4月末日	2,823,555,048	0.3888
5月末日	2,706,624,611	0.3741
6月末日	2,526,276,561	0.3501
7月末日	2,414,253,023	0.3371
8月末日	2,346,726,541	0.3313
9月末日	2,195,860,353	0.3114
10月末日	2,119,127,781	0.3021
11月末日	2,205,391,713	0.3172
12月末日	2,208,854,656	0.3213
2023年1月末日	2,265,885,771	0.3311
2月末日	2,190,937,909	0.3205
3月末日	2,134,754,671	0.3136

## ( ) 円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券

	純資産総額(円)	1口当たり純資産価格(円)
2022年4月末日	41,291,806,487	0.3452
5月末日	38,791,078,143	0.3315
6月末日	36,097,108,693	0.3098
7月末日	34,295,423,567	0.2977
8月末日	33,335,941,762	0.2921
9月末日	30,881,874,444	0.2739
10月末日	29,568,156,893	0.2651
11月末日	30,647,580,187	0.2780
12月末日	30,875,095,147	0.2811
2023年1月末日	31,494,785,484	0.2892
2月末日	30,440,538,352	0.2795
3月末日	29,571,136,696	0.2730

## （ ）円ヘッジ資産形成型クラスA受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2022年4月末日	360,525,206	1.0529
5月末日	350,345,492	1.0238
6月末日	330,058,399	0.9684
7月末日	342,104,703	0.9435
8月末日	322,369,870	0.9387
9月末日	306,625,899	0.8928
10月末日	300,566,960	0.8773
11月末日	317,751,684	0.9275
12月末日	323,760,471	0.9450
2023年1月末日	335,530,959	0.9794
2月末日	326,842,847	0.9540
3月末日	321,744,275	0.9392

## （ ）円ヘッジ資産形成型クラスB受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2022年4月末日	10,096,741,990	0.9942
5月末日	9,479,673,022	0.9663
6月末日	9,410,396,359	0.9146
7月末日	8,717,044,582	0.8913
8月末日	8,594,061,095	0.8857
9月末日	8,069,746,210	0.8418
10月末日	7,808,061,728	0.8270
11月末日	8,246,269,756	0.8737
12月末日	8,371,184,245	0.8891
2023年1月末日	9,020,498,709	0.9213
2月末日	8,948,318,298	0.8972
3月末日	8,787,597,170	0.8830

## （ ）円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2022年4月末日	606,845,912	0.8437
5月末日	365,146,650	0.7973
6月末日	377,949,414	0.8005
7月末日	387,314,922	0.7567
8月末日	422,019,624	0.7813
9月末日	416,397,590	0.7709
10月末日	418,755,544	0.7753
11月末日	416,329,915	0.7644
12月末日	400,173,285	0.7383
2023年1月末日	409,260,200	0.7551
2月末日	416,507,380	0.7685
3月末日	396,837,203	0.7344

## （ ）円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2022年4月末日	43,752,987,809	0.7796
5月末日	41,064,156,950	0.7360
6月末日	40,691,986,989	0.7382
7月末日	38,306,348,384	0.6970
8月末日	39,331,800,023	0.7189
9月末日	37,435,348,343	0.7086
10月末日	37,400,413,899	0.7118
11月末日	36,644,880,043	0.7011
12月末日	34,818,110,564	0.6764
2023年1月末日	35,524,992,682	0.6910
2月末日	36,485,712,654	0.7024
3月末日	35,003,523,515	0.6704

## （ ）円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2022年4月末日	141,696,974	1.5216
5月末日	134,889,620	1.4485
6月末日	135,268,221	1.4649
7月末日	128,842,643	1.3953
8月末日	133,622,045	1.4470
9月末日	132,825,874	1.4384
10月末日	134,613,866	1.4578
11月末日	133,762,051	1.4485
12月末日	130,214,831	1.4101
2023年1月末日	134,242,614	1.4537
2月末日	137,723,005	1.4914
3月末日	132,647,100	1.4365

## （ ）円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2022年4月末日	10,757,600,448	1.4410
5月末日	9,906,822,296	1.3711
6月末日	9,883,676,119	1.3861
7月末日	9,617,132,948	1.3196
8月末日	9,782,957,817	1.3678
9月末日	10,009,350,813	1.3590
10月末日	10,035,322,665	1.3768
11月末日	10,038,758,425	1.3675
12月末日	9,797,448,548	1.3306
2023年1月末日	10,116,000,623	1.3712
2月末日	10,253,335,439	1.4062
3月末日	9,969,428,498	1.3538

&lt; 参考情報 &gt;

## 純資産総額および受益証券1万口当たり純資産価格の推移

■ 純資産総額(右軸) ■ 受益証券1万口当たり純資産価格(左軸) ■ 分配金込み受益証券1万口当たり純資産価格\*(左軸)  
 \*税引き前分配金を加えた1万口当たり純資産価格です。

## 円ヘッジ受益証券

(2012年3月29日(設定日)～2023年3月末日)

## 円ヘッジ毎月分配型クラスA



## 円ヘッジ毎月分配型クラスB



## 円ヘッジ資産形成型クラスA



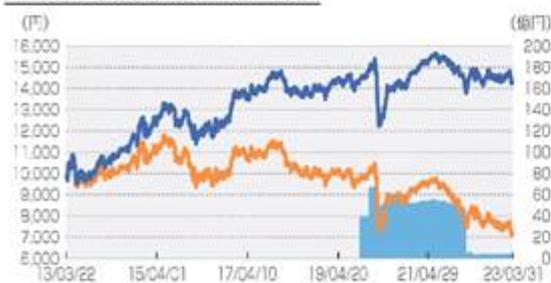
## 円ヘッジ資産形成型クラスB



## 円ヘッジなし受益証券

(2013年3月22日(設定日)～2023年3月末日)

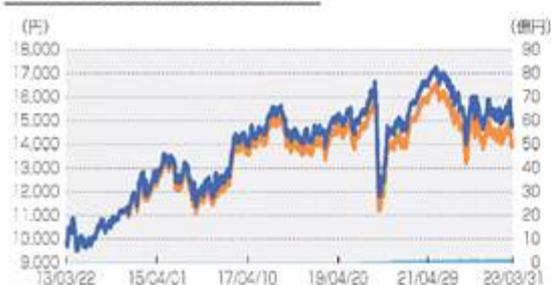
## 円ヘッジなし毎月分配型クラスA



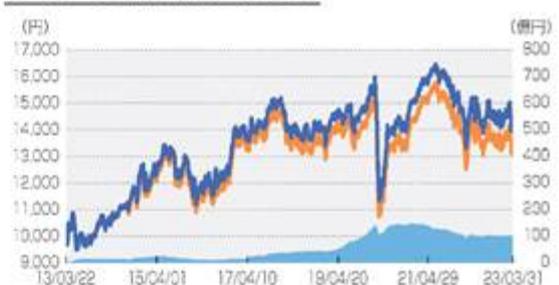
## 円ヘッジなし毎月分配型クラスB



## 円ヘッジなし資産形成型クラスA



## 円ヘッジなし資産形成型クラスB



ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

## 【分配の推移】

2023年3月末日前1年間における分配の推移は、以下のとおりです。

	1口当たり分配金（円）
( i ) 円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	0.038
( ) 円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	0.038
( ) 円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券	0
( ) 円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	0
( v ) 円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	0.072
( ) 円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	0.072
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	0.005
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	0.005

## &lt; 参考情報 &gt;

**分配の推移**

(2023年3月末日現在)

円ヘッジ毎月分配型クラスA/B

&lt; 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（基準日ベース） &gt;

	設定来合計	直近12ヶ月計	2022/4	2022/5	2022/6	2022/7	2022/8
クラスA	8,260円	380円	40円	40円	40円	40円	40円
クラスB	8,260円	380円	40円	40円	40円	40円	40円
	2022/9	2022/10	2022/11	2022/12	2023/1	2023/2	2023/3
クラスA	40円	40円	20円	20円	20円	20円	20円
クラスB	40円	40円	20円	20円	20円	20円	20円

円ヘッジ資産形成型クラスA/B

&lt; 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（基準日ベース） &gt;

	設定来合計	2012/8	2013/8	2014/8	2015/8	2016/8	2017/8	2018/8	2019/8	2020/8	2021/8	2022/8
クラスA	870円	0円	100円	220円	50円	100円	100円	50円	100円	50円	100円	0円
クラスB	870円	0円	100円	220円	50円	100円	100円	50円	100円	50円	100円	0円

円ヘッジなし毎月分配型クラスA/B

&lt; 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（基準日ベース） &gt;

	設定来合計	直近12ヶ月計	2022/4	2022/5	2022/6	2022/7	2022/8
クラスA	7,140円	720円	60円	60円	60円	60円	60円
クラスB	7,140円	720円	60円	60円	60円	60円	60円
	2022/9	2022/10	2022/11	2022/12	2023/1	2023/2	2023/3
クラスA	60円	60円	60円	60円	60円	60円	60円
クラスB	60円	60円	60円	60円	60円	60円	60円

円ヘッジなし資産形成型クラスA/B

&lt; 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（基準日ベース） &gt;

	設定来合計	2013/8	2014/8	2015/8	2016/8	2017/8	2018/8	2019/8	2020/8	2021/8	2022/8
クラスA	850円	0円	200円	100円	50円	100円	50円	100円	100円	100円	50円
クラスB	850円	0円	200円	100円	50円	100円	50円	100円	100円	100円	50円

ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

**【収益率の推移】**

2022年4月1日から2023年3月末日までの期間における収益率は、以下のとおりです。

	収益率（%）（注）
( i ) 円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	- 11.90
( ) 円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	- 12.44

( )円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券	- 12.27
( )円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	- 12.63
( v )円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	0.37
( )円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	- 0.11
( )円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	0.20
( )円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	- 0.31

(注) 収益率(%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 2023年3月末日現在の1口当たり純資産価格(当該計算期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 2022年3月末日現在の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

## &lt; 参考情報 &gt;

## 収益率の推移

## 円ヘッジ毎月分配型



## 円ヘッジ資産形成型



(注)収益率(%)=100×(a-b)/b

a=計算期間末の1口当たり純資産価格(当該計算期間の分配金の合計額を加えた額)

b=当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

(第1会計年度の場合、当初発行価格(1円))

## 円ヘッジなし毎月分配型



## 円ヘッジなし資産形成型



(注1)収益率(%)=100×(a-b)/b

a=計算期間末の1口当たり純資産価格(当該計算期間の分配金の合計額を加えた額)

b=当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

(第2会計年度の場合、当初発行価格(1円))

(注2)円ヘッジなし受益証券は2013年3月22日に運用を開始しました。

ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

## 2【販売及び買戻しの実績】

2023年3月末日前1年間における受益証券の販売および買戻しの実績ならびに2023年3月末日現在の受益証券の発行済口数は、以下のとおりです。

	販売口数	買戻口数	発行済口数
( i ) 円ヘッジ毎月分配型クラス A 受益証券	167,263,939 (167,263,939)	630,846,249 (630,846,249)	6,808,292,948 (6,808,292,948)
( ) 円ヘッジ毎月分配型クラス B 受益証券	7,155,584,532 (7,155,584,532)	21,589,597,005 (21,589,597,005)	108,302,299,495 (108,302,299,495)
( ) 円ヘッジ資産形成型クラス A 受益証券	25,493,310 (25,493,310)	31,020,167 (31,020,167)	342,588,246 (342,588,246)
( ) 円ヘッジ資産形成型クラス B 受益証券	1,769,611,481 (1,769,611,481)	2,248,687,795 (2,248,687,795)	9,952,156,340 (9,952,156,340)
( v ) 円ヘッジなし毎月分配型クラス A 受益証券	103,250,743 (103,250,743)	280,435,428 (280,435,428)	540,386,651 (540,386,651)
( ) 円ヘッジなし毎月分配型クラス B 受益証券	5,467,457,133 (5,467,457,133)	10,190,279,523 (10,190,279,523)	52,212,747,920 (52,212,747,920)
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラス A 受益証券	0 (0)	2,945,799 (2,945,799)	92,342,385 (92,342,385)
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラス B 受益証券	1,492,677,235 (1,492,677,235)	1,447,464,987 (1,447,464,987)	7,364,121,540 (7,364,121,540)

(注)( )内の数は、本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

### 3【ファンドの経理状況】

ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文（英文）の中間財務書類を日本語に翻訳したものです。ファンドの日本語の中間財務書類は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定に準拠して作成されています。

ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいいます。）の監査を受けていません。

ファンドの原文（英文）の中間財務書類は、日本円で表示されています。

## （１）【資産及び負債の状況】

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 純資産計算書

2023年2月28日現在

## 新興国社債オープン

（日本円で表示）

	注記	新興国社債オープン 日本円
<b>資産</b>		
投資有価証券		
- 取得原価		89,089,297,183
- 時価評価額	2.2	86,391,705,564
現金預金		3,478,155,984
債券にかかる未収利息	2.5	1,505,332,379
為替先渡契約にかかる未実現評価益	2.4,10	18,175,078
<b>資産合計</b>		<b>91,393,369,005</b>
<b>負債</b>		
為替先渡契約にかかる未実現評価損	2.4,10	2,032,916,782
未払管理報酬	3	62,887,393
未払販売管理報酬	3	51,384,419
未払販売報酬	6	17,546,139
未払代行協会員報酬	7	7,393,014
未払印刷および公告費		6,993,689
未払専門家費用		4,361,825
未払保管報酬	5	3,693,530
未払管理事務代行報酬	4	3,691,473
未払受託報酬	8	1,459,096
未払弁護士報酬		1,125,761
<b>負債合計</b>		<b>2,193,453,121</b>
<b>純資産総額</b>		<b>89,199,915,884</b>

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

**純資産額**

円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券	日本円	326,842,847
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	2,190,937,909
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	日本円	8,948,318,298
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	30,440,538,352
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	日本円	137,723,005
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	416,507,380
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	日本円	10,253,335,439
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	36,485,712,654

**発行済受益証券口数**

円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券		342,588,246
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券		6,835,607,660
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券		9,973,156,340
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券		108,909,569,495
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券		92,342,385
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券		541,986,651
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券		7,291,607,616
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券		51,946,217,651

**1口当たり純資産価格**

円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券	日本円	0.9540
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	0.3205
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	日本円	0.8972
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	0.2795
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	日本円	1.4914
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	0.7685
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	日本円	1.4062
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	0.7024

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

<b>運用計算書および純資産変動計算書</b> <b>2023年2月28日に終了した期間</b>
---

## 新興国社債オープン

（日本円で表示）

	注記	新興国社債オープン 日本円
<b>収益</b>		
債券にかかる利息	2.5	3,363,309,686
その他の収益		8,583,336
<b>収益合計</b>		<b>3,371,893,022</b>
<b>費用</b>		
管理報酬	3	379,261,494
販売管理報酬	3	309,990,390
販売報酬	6	105,787,691
代行協会員報酬	7	44,585,787
保管報酬	5	22,274,928
管理事務代行報酬	4	22,262,531
受託報酬	8	4,392,860
保護預かり費用		3,767,311
印刷および公告費		3,729,976
専門家費用		1,567,826
取引手数料		964,471
弁護士報酬		523,610
その他の費用		544,820
<b>費用合計</b>		<b>899,653,695</b>
<b>投資純利益</b>		<b>2,472,239,327</b>

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書（続き）  
2023年2月28日に終了した期間

## 新興国社債オープン

（日本円で表示）

	注記	新興国社債オープン 日本円
<b>投資純利益</b>		2,472,239,327
<b>以下にかかる実現純損益：</b>		
外国為替	2.3	116,663,222
為替先渡契約	2.4	(426,602,547)
投資有価証券	2.2	(2,785,111,011)
<b>当期投資純利益および実現純損失</b>		(622,811,009)
<b>以下にかかる未実現評価損益の純変動：</b>		
投資有価証券	2.2	2,881,172,090
外国為替	2.3	10,482,713
為替先渡契約	2.4	(479,255,751)
<b>運用による純資産の純増加</b>		1,789,588,043
<b>資本の変動</b>		
受益証券発行手取額		4,366,741,457
受益証券買戻支払額		(7,432,596,176)
<b>資本の変動、純額</b>		(3,065,854,719)
<b>支払分配金</b>	11	(3,793,316,217)
<b>期首現在純資産額</b>		94,269,498,777
<b>期末現在純資産額</b>		89,199,915,884

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 統計情報

新興国社債オープン							
円ヘッジ				円ヘッジなし			
資産形成型 クラスA 受益証券	毎月分配型 クラスA 受益証券	資産形成型 クラスB 受益証券	毎月分配型 クラスB 受益証券	資産形成型 クラスA 受益証券	毎月分配型 クラスA 受益証券	資産形成型 クラスB 受益証券	毎月分配型 クラスB 受益証券

期末現在  
発行済受  
益証券口  
数：

2021 年 8 月 31 日	298,412,45 3	7,338,854,51 3	12,516,037,47 4	158,149,325,31 7	71,816,025	5,717,916,36 9	8,226,526,046	70,628,382,54 7
2022 年 8 月 31 日	343,438,05 5	7,082,384,89 3	9,702,732,320	114,135,116,88 4	92,342,385	540,133,791	7,152,580,128	54,707,468,79 3
発行 口数	-	12,727,674	903,793,873	3,574,332,576	-	9,170,944	726,979,519	2,214,934,143
戻 口数	(849,809)	(259,504,907)	(633,369,853)	(8,799,879,965)	-	(7,318,084)	(587,952,031)	(4,976,185,285 )
2023 年 2 月 28 日	342,588,24 6	6,835,607,66 0	9,973,156,340	108,909,569,49 5	92,342,385	541,986,651	7,291,607,616	51,946,217,65 1

期末現在  
純資産総  
額：

	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円
2021 年 8 月 31 日	399,937,10 8	3,900,725,27 4	15,886,618,41 1	75,635,444,999	116,339,60 7	5,430,168,91 5	12,664,114,25 3	62,498,884,63 9
2022 年 8 月 31 日	322,369,87 0	2,346,726,54 1	8,594,061,095	33,335,941,762	133,622,04 5	422,019,624	9,782,957,817	39,331,800,02 3
2023 年 2 月 28 日	326,842,84 7	2,190,937,90 9	8,948,318,298	30,440,538,352	137,723,00 5	416,507,380	10,253,335,43 9	36,485,712,65 4

期末現在  
1口当  
たり純資産  
価格：

	日本円							
2021 年 8 月 31 日	1.3402	0.5315	1.2693	0.4783	1.6200	0.9497	1.5394	0.8849
2022 年 8 月 31 日	0.9387	0.3313	0.8857	0.2921	1.4470	0.7813	1.3678	0.7189
2023 年 2 月 28 日	0.9540	0.3205	0.8972	0.2795	1.4914	0.7685	1.4062	0.7024

[次へ](#)

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 財務書類に対する注記

2023年2月28日現在

## 新興国社債オープン

## 注記1．活動および目的

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」という。）は、受託会社と管理会社との間で締結された2003年10月14日付基本信託証書により設定されたオープン・エンド型のアンブレラ型ユニット・トラストである。

新興国社債オープン（以下「シリーズ・トラスト」という。）は、ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（以下「受託会社」という。）とB N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド（以下「管理会社」という。）の間で締結された基本信託証書ならびに2012年2月3日、2015年7月31日および2016年11月30日付の補足信託証書に基づき設定されたトラストの別個のシリーズ・トラストである。

本財務書類は、シリーズ・トラストについてのみ言及している。

## 受益証券クラス

投資者は、8つの異なるクラス受益証券を購入することができる。

円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券  
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券  
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券  
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券  
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券  
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券  
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券  
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券

クラスA 受益証券は、購入価格に対して1%（税抜（もしあれば）。）を上限とする申込手数料、あるいは管理会社が適宜決定し、投資者に通知する、その他の金額が課される。クラスB 受益証券は、申込手数料ではなく、条件付後払申込手数料が課される。

## 投資目的および方針

シリーズ・トラストの投資目的は、シリーズ・トラストの資産を維持しまたは成長させつつ、主に世界の新興国市場の社債に投資することを通じて魅力的な利回りの達成を追求することである。投資適格債券、非投資適格債券および格付を取得していない債券への直接的または間接的な投資を含むことがある。非投資適格債券とは、ムーディーズによるBaa格、S & PによるBBB格またはその他の有力格付機関による同等の格付未滿の債券をいう。副投資運用会社は、シリーズ・トラストの投資対象のポートフォリオにおいて、非投資適格債券および格付を取得していない債券の割合が高くなると予想する。

副投資運用会社は、かかる投資目的の達成に努め、主として新興国市場を中心に業務を行う企業が発行した米ドル建社債に投資する。副投資運用会社はまた、新興国市場を中心に業務を行う企業が発行した現地通貨建社債、新興国市場の政府等公的機関または米国政府等公的機関が発行した債務証券を含む債券および一部の派生商品（その詳細は以下に記載する。）に投資することもできる。また副投資運用会社は、転換社債にも投資することができる。副投資運用会社は、その裁量においてこれらの投資対象を選択および運用する。

「新興国市場」とは、新興国市場の投資ユニバースを構成する国々を指し、これには、J Pモルガン・コーポレート・エマ - ジング・マーケッツ・ボンド・インデックス・ブロード（以下「CEMBIブロード」という。）の構成銘柄の国々を含むが、これに限らない。CEMBIブロードは、新興国市場の社債の投資ユニバースを示す際、一般に使われるインデックスである。

副投資運用会社は、シリーズ・トラストの投資目的を達成するため派生商品を利用することができる。例えば、副投資運用会社は、シングルネーム・クレジット・デフォルト・スワップ、インデックス・クレジット・デフォルト・スワップまたは金利スワップのロング・ポジションまたはショート・ポジションをとることができる。副投資運用会社はまた、為替先渡取引を行うこともできる。かかるデリバティブ取引は、リスク・ヘッジのみを目的に行う予定である。

副投資運用会社は、シリーズ・トラストのポートフォリオで、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションの関連会社により運用される集团的投資スキームを含む他の集团的投資スキームへの投資を通じて、上記のいずれかの資産クラスのエクスポージャーを得ることができる。

円ヘッジ受益証券に関して、管理会社および/またはその委託先は、為替リスクを軽減（ただし排除するものではない。）し、円ヘッジ受益証券の価額を円（円ヘッジ受益証券の表示通貨）に対する米ドルの値下りから保護するため、為替ヘッジ取引を行う。管理会社および/またはその委託先は、円と米ドルの間の為替変動に対する円ヘッジ受益証券の通貨エクスポージャーに伴うリスクをほぼ100%ヘッジすることを目指す。当該投資対象の将来の価値が変動することその他の要因のため、通貨エクスポージャーがいつも100%ヘッジされとは限らない。円ヘッジ受益証券の投資者は、為替ヘッジ取引のため、米ドルが円に対して値上りしても、円ヘッジ受益証券の受益証券1口当たり純資産価格がこれに対応して値上りするものではないことに留意する必要がある。

円ヘッジなし受益証券に関して、円と米ドルの間の為替変動に対する円ヘッジなし受益証券の通貨エクスポージャーはヘッジされない。円ヘッジなし受益証券の投資者は、次の段落に記載するものを除き、円と米ドルの間の為替変動に対するリスクを負うことに留意する必要がある。

米ドル以外の通貨建の資産への投資について、管理会社および/またはその委託先は、米ドルと、米ドル以外の通貨の間の為替レートの変動に対する、シリーズ・トラストのエクスポージャーに伴うリスクをヘッジするため為替ヘッジ取引を行うことがある一方、行わないこともある。かかる為替ヘッジは、副投資運用会社が行う。

上記の為替取引に関連し、為替ヘッジ取引の相手方（ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンを含むが、これに限らない。）が複数となることがある。

投資運用会社は随時、その裁量において、他の、もしくは追加の副投資運用会社または投資顧問会社を選任することができる。

---

## 注記2．重要な会計方針

---

### 2.1 財務書類の表示

当財務書類は、投資信託に適用される、ルクセンブルグで一般的に認められている会計原則に従い作成されている。

## 2.2 有価証券およびその他の資産への投資の評価

- ( a ) 下記 ( e ) および ( h ) の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている株式 ( クローズド・エンド型投資信託および上場投資信託の持分を含む。 ) の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点またはその直前における次の価格を参照して行われるものとする。 ( A ) ( i ) 該当する証券市場がアジア、オセアニアまたは南北アメリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の最終取引価格、 ( ) 該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の始値、 ( B ) ( 場合に応じ ) 最終取引価格または始値が利用可能でない場合は、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な最終取引価格、または管理会社および受託会社が別途決定する、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な取引買呼値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が随時決定する情報源からの電子的な価格取得を利用しこれに依拠する権利を有するものとする。
- ( b ) 下記 ( e ) および ( h ) の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている先物およびオプションの価格に基づくすべての計算は、次の価格を参照して行われるものとする。 ( i ) 該当する証券市場が南北アメリカの場合は、関係評価日の直前の取引日における直近の清算価格、 ( ) 該当する証券市場がアジアまたはオセアニアの場合は、当該評価時点またはその直前における直近の清算価格、 ( ) 該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該評価時点またはその直前における始値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が随時決定する情報源からの電子的な価格取得を利用しこれに依拠する権利を有するものとする。
- ( c ) 下記 ( e ) および ( h ) の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている債券の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点における直近の利用可能な買呼値を参照して行われるものとする。
- ( d ) 下記 ( e ) および ( h ) の規定に従い、いかなる証券市場においても値付け、上場、取引または取扱われていない投資信託の各持分の価格は、直近に公表された当該投資信託の1口当たり純資産価格とするが、当該価格は、管理事務代行会社または当該投資信託のために公式価格情報の決定および提供を任命された者により提供されるものとする。
- ( e ) 純資産総額もしくは該当する建値が、上記 ( a )、( b )、( c ) もしくは ( d ) に規定されるとおりに利用できなかった場合、または該当する投資対象が、( a )、( b )、( c )、( d )、( f ) もしくは ( g ) に規定する投資対象でない場合、該当する投資対象の価格は、管理会社が決定する方法により随時決定されるものとする。

- ( f ) 上記 ( d ) が適用される投資信託の持分の場合を除き、市場において上場または通常取引されていない投資対象の価格は、管理会社によって、または当該投資対象の評価を行う資格を有すると受託会社が認める専門家によって誠実に決定される公正な推定市場価値とする。
- ( g ) 手持ち現金ならびに売掛金、前払費用および発生済で未受領の配当金の評価は、その全額とみなして行われる。但し、全額の支払いまたは受領が行われそうになく、かかる場合にその公正な価値を反映するため管理会社が適切とみなす割引を行った後にその評価が行われる場合についてはこの限りではない。
- ( h ) 上記の規定にかかわらず、管理会社が関連状況に鑑みて投資対象の評価の調整またはその他の評価方法の使用が投資対象の公正な価値を反映するために必要となると判断した場合、管理会社は、受託会社の同意を得た上で、かかる調整を行い、かかる方法の使用を認めることができる。
- ( i ) シリーズ・トラストの表示通貨以外の通貨で建てられた投資対象の価格（証券または現金のものかを問わない。）は、管理事務代行会社が関連するプレミアムまたは割引および換算費用を考慮した上で当該状況において適切と判断するレート（公定レートその他を問わない。）により、シリーズ・トラストの表示通貨に換算されるものとする。

### 2.3 外貨換算

日本円以外の通貨で表示される資産および負債は、当期末における実勢為替レートで日本円に換算される。外貨で表示される取引は、取引日現在の実勢為替レートにより日本円に換算される。

当期の損益を決定するにあたり、外国為替換算にかかる未実現および実現利益または損失は、運用計算書および純資産変動計算書において認識されている。

組入有価証券の時価評価額に起因する未実現為替差損益は、投資有価証券にかかる未実現評価損益の純変動に含まれる。その他の為替差損益は、運用計算書および純資産変動計算書に直接計上される。

### 2.4 為替先渡契約

為替先渡契約は、満期日までの残存期間に関する純資産計算書の日付現在適用される先渡レートで評価される。

為替先渡契約から生じる損益は、運用計算書および純資産変動計算書において認識される。

### 2.5 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

---

**注記 3 . 管理報酬および販売管理報酬**

---

管理会社はシリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.85パーセントの管理報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

さらに、管理会社は、シリーズ・トラストの資産から、クラス B 受益証券に帰属する純資産総額に対して年率0.72パーセントの販売管理報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。さらに、管理会社は、シリーズ・トラストの資産から、基本信託証書に基づき認められる自らの権限および職務の適切な遂行において管理会社が負担した費用の払戻しを受ける権利も有する。

管理会社は、自らの報酬から投資運用会社の報酬を支払う。投資運用会社は、副投資運用会社、およびシリーズ・トラストに関して投資運用会社の職務を遂行するよう投資運用会社により任命された委託先またはその他の者の報酬を支払う責任を負う。

---

**注記 4 . 管理事務代行報酬**

---

管理事務代行会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.05パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

---

**注記 5 . 保管報酬**

---

保管会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.05パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、取引手数料および諸費用とともに毎月後払いで支払われる。

---

**注記 6 . 販売報酬**

---

販売会社は、シリーズ・トラストの資産から以下の料率の報酬を受領する権利を有する。

- ( a ) クラス A 受益証券については、クラス A 受益証券に帰属する純資産総額の年率0.44パーセント
- ( b ) クラス B 受益証券については、クラス B 受益証券に帰属する純資産総額の年率0.23パーセント

いずれの場合においても、報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

---

**注記 7 . 代行協会員報酬**

---

代行協会員は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.10パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、取引費用を加算して毎月後払いで支払われる。

**注記8．受託報酬**

受託会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.01パーセントの受託報酬（ただし最低年間報酬額は10,000米ドル）を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、暦四半期ごとに後払いで支払われる。

**注記9．税金****ケイマン諸島**

現行のケイマン諸島における税法に基づき、シリーズ・トラストにより支払われる税金はない。従って、所得税に対する引当金は財務書類に計上されていない。

**その他の国々**

シリーズ・トラストは、その他の国々において稼得される特定の所得に対する源泉税またはその他の税金を課されることがある。

購入予定者は、各国の管轄法に基づき受益証券を購入、保有および買戻しの際、予想される課税およびその他の影響を決定づけるその市民権、居住地および住居を所有する国において、法律アドバイザーまたは税務アドバイザーに相談することが望ましい。

**注記10．為替先渡契約**

2023年2月28日現在、以下の為替先渡契約が未決済であった。

**10.1 - ポートフォリオ管理における為替先渡契約**

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現 (評価損)
					<b>日本円</b>
米ドル	1,617,556.09	日本円	221,113,392.00	2023年3月3日	(44,629)
<b>ポートフォリオ管理における為替先渡契約にかかる未実現評価損合計</b>					<b>(44,629)</b>

### 10.2 - 円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための為替先渡契約

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現 (評価損)
					日本円
日本円	331,031,510.00	米ドル	2,541,169.24	2023年3月15日	(15,689,985)
<b>円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券の通貨エクスポージャーを カバーするための為替先渡契約にかかる未実現評価損合計</b>					(15,689,985)

### 10.3 - 円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための為替先渡契約

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 / (評価損)
					日本円
日本円	2,236,075,604.00	米ドル	17,165,273.92	2023年3月15日	(105,983,851)
米ドル	417,860.86	日本円	56,379,000.00	2023年3月15日	634,653
<b>円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券の通貨エクスポージャーを カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計</b>					(105,349,198)

### 10.4 - 円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための為替先渡契約

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現 (評価損)
					日本円
日本円	8,960,663,820.00	米ドル	68,786,694.29	2023年3月15日	(424,710,892)
<b>円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券の通貨エクスポージャーを カバーするための為替先渡契約にかかる未実現評価損合計</b>					(424,710,892)

### 10.5 - 円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための為替先渡契約

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					<b>日本円</b>
日本円	31,362,308,630.00	米ドル	240,753,316.87	2023年3月15日	(1,486,487,425)
米ドル	5,771,632.31	日本円	769,951,000.00	2023年3月15日	17,540,425
<b>円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券の通貨エクスポージャーを カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計</b>					<b>(1,468,947,000)</b>

#### 注記11．支払分配金

2023年2月28日に終了した期間中、シリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券10,000口当たり支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日
<b>円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券</b>			
40 円	2022年9月12日	2022年9月13日	2022年9月16日
40 円	2022年10月11日	2022年10月12日	2022年10月17日
20 円	2022年11月10日	2022年11月14日	2022年11月17日
20 円	2022年12月12日	2022年12月13日	2022年12月16日
20 円	2023年1月10日	2023年1月11日	2023年1月17日
20 円	2023年2月10日	2023年2月13日	2023年2月16日
<b>円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券</b>			
40 円	2022年9月12日	2022年9月13日	2022年9月16日
40 円	2022年10月11日	2022年10月12日	2022年10月17日
20 円	2022年11月10日	2022年11月14日	2022年11月17日
20 円	2022年12月12日	2022年12月13日	2022年12月16日
20 円	2023年1月10日	2023年1月11日	2023年1月17日
20 円	2023年2月10日	2023年2月13日	2023年2月16日

## 円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券

60 円	2022年 9 月12日	2022年 9 月13日	2022年 9 月16日
60 円	2022年10月11日	2022年10月12日	2022年10月17日
60 円	2022年11月10日	2022年11月14日	2022年11月17日
60 円	2022年12月12日	2022年12月13日	2022年12月16日
60 円	2023年 1 月10日	2023年 1 月11日	2023年 1 月17日
60 円	2023年 2 月10日	2023年 2 月13日	2023年 2 月16日

## 円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券

60 円	2022年 9 月12日	2022年 9 月13日	2022年 9 月16日
60 円	2022年10月11日	2022年10月12日	2022年10月17日
60 円	2022年11月10日	2022年11月14日	2022年11月17日
60 円	2022年12月12日	2022年12月13日	2022年12月16日
60 円	2023年 1 月10日	2023年 1 月11日	2023年 1 月17日
60 円	2023年 2 月10日	2023年 2 月13日	2023年 2 月16日

## 注記12．為替レート

期末現在、日本円に対し使用された為替レートは以下のとおりである。

通貨	為替レート
米ドル	136.7250

## 注記13．事象

2022年 2 月24日にロシアはウクライナへの軍事侵攻を開始した。ロシアのウクライナ侵攻は、新型コロナウイルス感染症（COVID-19）の世界的大流行の影響から完全に回復していない世界経済に重大なリスクをもたらす。これによって生じる地政学的不安定性、金融市場のボラティリティ、インフレおよびロシアへの制裁措置がシリーズ・トラストに与える影響は、未だに未知数である。管理会社、投資運用会社および受託会社は、引き続きその展開を監視し、シリーズ・トラストへの影響を評価する。

## 注記14．後発事象

2023年 2 月28日に終了した期間より後に、シリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券10,000口当たり支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券			
20 円	2023年 3 月10日	2023年 3 月13日	2023年 3 月16日
20 円	2023年 4 月11日	2023年 4 月12日	2023年 4 月17日
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券			
20 円	2023年 3 月10日	2023年 3 月13日	2023年 3 月16日
20 円	2023年 4 月11日	2023年 4 月12日	2023年 4 月17日

## 円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券

---

60 円	2023年 3 月10日	2023年 3 月13日	2023年 3 月16日
60 円	2023年 4 月11日	2023年 4 月12日	2023年 4 月17日

---

---

円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券

---

60 円	2023年 3 月10日	2023年 3 月13日	2023年 3 月16日
60 円	2023年 4 月11日	2023年 4 月12日	2023年 4 月17日

---

## （２）【投資有価証券明細表等】

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券明細表

2023年2月28日現在

## 新興国社債オープン

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
A. 債券			日本円	日本円	%
1,000,000	ADANI PORTS 4 30JUL27 REGS	米ドル	117,991,382	108,938,246	0.12
2,000,000	ADANI PORTS 4.375 03JUL29 REGS	米ドル	221,358,448	208,965,984	0.23
6,990,000	AI CANDELARIA SPA 5.75 15JUN33 REGS	米ドル	733,451,265	681,063,155	0.76
4,000,000	AKBANK TAS FRN 27APR28 REGS	米ドル	387,033,472	526,752,358	0.59
2,000,000	ALTICE FINANC SA 5.75 15AUG29 144a	米ドル	225,959,367	222,178,190	0.25
7,500,000	ARAB REP OF EGY 8.7002 1MAR49 REGS	米ドル	873,315,121	658,843,786	0.74
15,465,000	ARAGVI FIN INTL 8.45 29APR26 REGS	米ドル	1,691,890,553	1,502,022,652	1.68
12,800,000	ARGENTINA REP OF FRN 09JUL35	米ドル	513,411,764	498,648,865	0.56
500,000	ATENTO LUXCO 1 SA 8.00 10FEB26 144A	米ドル	52,520,060	21,021,537	0.03
3,150,000	AXIAN TELECOM 7.375 16FEB27 REGS	米ドル	363,525,423	395,712,345	0.44
13,100,000	AYDEM YENILENEBIL 7.75 02FEB27 REGS	米ドル	1,432,070,750	1,482,133,615	1.66
1,800,000	BANCO DAVIVIENDA FRN PERP REGS	米ドル	185,824,325	187,417,995	0.21
7,428,000	BANCO DO BRASIL (KY) FRN PERP REGS	米ドル	742,267,376	949,376,895	1.06
9,100,000	BANCO GNB SUDAMERI FRN16APR31 REGS	米ドル	994,766,416	1,033,150,304	1.16
10,653,000	BANCO MACRO SA FRN 04NOV26 REGS	米ドル	1,173,239,009	1,262,813,115	1.42
3,600,000	BANCO MERCANTIL FRN PERP REGs	米ドル	440,192,006	465,138,586	0.52
3,000,000	BANCO MERCANTIL FRN PERP REGs	米ドル	327,474,282	381,081,563	0.43
1,350,000	BANCOLOMBIA SA FRN 18OCT27	米ドル	174,915,715	179,736,546	0.20
3,000,000	BANGKOK BANK PLC HK FRN PERP	米ドル	390,320,020	387,945,843	0.43
6,453,000	BRASKEM IDESA SA 7.45 15NOV29 REGS	米ドル	708,618,673	697,520,147	0.78
1,700,000	BRASKEM IDESA SAPI FRN 20FEB32 REGS	米ドル	173,368,884	165,088,392	0.19
12,400,000	BUKIT MAKMUR MAND 7.75 10FEB26 REGS	米ドル	1,273,822,575	1,475,837,427	1.65
8,900,000	C&W SENIOR FIN 6.875 15SEP27 REGS	米ドル	1,100,808,622	1,095,176,575	1.23
3,920,000	CAMPOSOL SA 6 03FEB27 REGS	米ドル	416,392,703	345,371,119	0.39
1,600,000	CANPACK SA 3.875 15NOV29 REGS	米ドル	183,536,500	174,973,749	0.20
800,000	CAP SA 3.9 27APR31 REGS	米ドル	85,066,764	85,863,325	0.10
5,000,000	CNTL AMR BOTTLING 5.25 27APR29 REGS	米ドル	632,330,054	629,359,032	0.71
11,700,000	CORURIFE NETHER 10.00 10FEB27 REGS	米ドル	1,346,728,623	1,119,778,078	1.26
3,000,000	COUNTRY GARDEN HLDGS 3.875 22OCT30	米ドル	235,084,589	220,466,543	0.25
2,000,000	COUNTRY GARDEN HLDGS 4.20 06FEB26	米ドル	188,691,715	175,782,899	0.20
1,700,000	COUNTRY GARDEN HLDGS 7.25 08APR26	米ドル	72,648,872	158,338,504	0.18
2,770,000	CSN ISLANDS XI CO 6.75 28JAN28 REGS	米ドル	302,037,498	360,338,107	0.40
3,663,000	CT TRUST 5.125 03FEB32 REGS	米ドル	420,970,558	394,673,361	0.44
5,200,000	DNO ASA 7.875 09SEP26	米ドル	572,077,948	673,786,466	0.76
9,813,851	DTEK FINANCE PLC 7 31DEC27	米ドル	900,295,242	409,919,646	0.46
11,500,000	EBN FINANCE BV 7.125 16FEB26 REGS	米ドル	1,200,830,221	1,364,003,181	1.53
8,000,000	ECOBK TRANSNATION 9.5 18APR24 REGS	米ドル	887,339,883	1,088,331,319	1.22
9,500,000	ECOPETROL SA 4.625 02NOV31	米ドル	989,602,781	972,380,849	1.09
10,200,000	ECOPETROL SA 5.875 02NOV51	米ドル	1,042,413,540	895,181,170	1.00

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券明細表（続き）

2023年2月28日現在

## 新興国社債オープン

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
I. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
3,000,000	ECOPETROL SA 5.875 28MAY45	米ドル	325,022,264	270,407,948	0.30
4,000,000	ECOPETROL SA 7.375 18SEP43	米ドル	463,964,188	445,654,830	0.50
2,596,000	ECOPETROL SA 8.875 13JAN33	米ドル	339,461,262	348,549,316	0.39
2,000,000	ENERGEAN ISRAEL FIN 5.875 30MAR31	米ドル	235,850,133	239,405,545	0.27
5,000,000	ENERGEAN PLC 6.50 30APR27 REGS	米ドル	565,725,093	628,713,689	0.70
2,000,000	ENERGUATE TRUST 5.875 03MAY27 REGS	米ドル	258,760,459	254,308,574	0.29
1,000,000	FIRST QUANTUM MI 6.875 01MAR26 REGS	米ドル	126,761,297	128,776,406	0.14
13,170,000	FIRST QUANTUM MI 6.875 15OCT27 REGS	米ドル	1,478,332,838	1,683,436,957	1.89
1,200,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5 01APR25 REGS	米ドル	155,669,458	158,861,677	0.18
5,833,000	FRONTERA EN CORP 7.875 21JUN28 REGS	米ドル	626,509,210	661,308,086	0.74
7,860,000	FS LUXEMBOURG SARL 10 15DEC25 REGS	米ドル	825,331,592	1,075,257,937	1.21
5,750,000	GEOPARK LTD 5.50 17JAN27 REGS	米ドル	597,015,800	664,381,971	0.74
10,900,000	GRAN COLOMBIA GD 6.875 09AUG26 REGS	米ドル	1,183,060,037	1,261,556,339	1.41
3,000,000	HTA GROUP LTD 7.00 18DEC25 REGS	米ドル	321,958,937	389,510,497	0.44
13,800,000	IHS NETHERLANDS 8.00 18SEP27 REGS	米ドル	1,495,838,078	1,711,709,997	1.92
9,800,000	INDIKA ENERGY 8.25 22OCT25 REGS	米ドル	1,031,156,066	1,324,888,671	1.49
11,114,000	INTL AIRPORT FIN SA 12 15MAR33 REGS	米ドル	1,219,110,345	1,426,642,697	1.60
2,500,000	INVEST ENERGY RES 6.25 26APR29 REGS	米ドル	317,635,177	307,204,074	0.34
11,000,000	ITAU UNIBANCO HLDG FRN PERP REGS	米ドル	1,055,197,343	1,215,554,310	1.36
1,000,000	JSW STEEL LTD 3.95 05APR27 REGS	米ドル	113,371,444	120,001,462	0.13
5,200,000	JSW STEEL LTD 5.05 05APR32	米ドル	544,956,863	572,741,318	0.64
2,000,000	KONDOR FIN PLC 7.375 19JUL22	米ドル	216,730,148	64,397,493	0.07
500,000	KOOKMIN BANK FRN PERP REGS	米ドル	67,793,158	65,776,126	0.07
1,970,340	LEVIATHAN BD LTD 6.75 30JUN30	米ドル	208,727,944	252,012,384	0.28
3,395,000	LIBERTY COSTA 10.875 15JAN31 REGS	米ドル	450,465,610	435,930,449	0.49
4,600,000	LIMAK ISKENDERUN 9.5 10JUL36 REGS	米ドル	516,966,788	482,356,434	0.54
1,000,000	LIQUID TELECOM FIN 5.50 4SEP26 REGS	米ドル	112,308,997	95,543,458	0.11
550,000	LONGFOR HOLDINGS LTD 3.85 13JAN32	米ドル	47,714,771	55,308,651	0.06
2,800,000	LONGFOR HOLDINGS LTD 3.95 16SEP29	米ドル	256,944,554	299,795,792	0.34
5,000,000	MAF GLOBAL SECURITIES FRN PERP	米ドル	674,857,587	694,920,056	0.78
1,750,000	MARB BONDCO PLC 3.95 29JAN31 REGS	米ドル	179,203,362	170,920,437	0.19
2,550,000	MASHREQBANK PSC FRN 24FEB33	米ドル	354,423,746	365,209,672	0.41
8,600,000	MEDCO LAUREL TREE 6.95 12NOV28 REGS	米ドル	963,504,630	1,068,011,243	1.20
7,000,000	MELCO RESORT FIN 5.75 21JUL28 REGS	米ドル	808,031,870	824,175,711	0.92
5,200,000	MELCO RESORTS F 5.375 04DEC29 REGS	米ドル	580,568,811	587,799,738	0.66
3,400,000	MGM CHINA HLDGS 4.75 1FEB27 REGS	米ドル	360,103,911	406,130,263	0.46
1,200,000	MGM CHINA HLDGS 5.875 15MAY26 REGS	米ドル	138,415,465	151,764,794	0.17
5,000,000	MHP LUX SA 6.25 19SEP29 REGS	米ドル	538,901,153	329,507,346	0.37
4,200,000	MILLICOM INTL CEL 4.50 27APR31 REGS	米ドル	456,943,988	465,745,908	0.52
1,000,000	MTN MAURITIUS INV 6.5 13OCT26 REGS	米ドル	139,842,814	135,357,789	0.15
2,894,000	MULTIBANK INC. 7.75 03FEB28 REGS	米ドル	372,133,086	402,606,824	0.45
1,300,000	NETWORK I2I LTD FRN PERP REGS	米ドル	172,459,937	168,633,246	0.19

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券明細表（続き）

2023年2月28日現在

## 新興国社債オープン

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
I. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
A. 債券(続き)			日本円	日本円	%
4,400,000	NEXA RESOURCES SA 6.5 18JAN28 REGS	米ドル	582,805,397	580,202,983	0.65
6,000,000	NPC UKRENERGO 6.875 09NOV26 REGS	米ドル	681,029,978	137,388,976	0.15
7,200,000	OFFICE CHERIFIEN 3.75 23JUN31 REGS	米ドル	813,355,268	788,796,288	0.88
2,100,000	OFFICE CHERIFIEN 5.125 23JUN51 REGS	米ドル	221,468,754	207,749,842	0.23
4,100,000	PAMPA ENERGIA SA 7.5 24JAN27 REGS	米ドル	446,436,036	516,018,349	0.58
8,500,000	PAN AMERICAN NRG 9.125 30APR27 REGS	米ドル	920,761,376	1,259,197,394	1.41
7,250,000	PEGASUS HAVA TASI 9.25 30APR26 REGS	米ドル	785,355,292	974,405,179	1.09
5,000,000	PETROBRAS GLOBAL FIN 6.85 05JUN2115	米ドル	627,087,345	571,840,106	0.64
4,100,000	PETROLEOS MEXICAN 6.95 28JAN60	米ドル	455,109,016	361,820,673	0.41
12,891,000	PETROLEOS MEXICAN 7.69 23JAN50	米ドル	1,444,173,884	1,240,214,461	1.39
2,254,000	PT BANK NEGARA INDONESIA FRN PERP	米ドル	250,597,095	262,066,238	0.29
1,500,000	RKPF OVERSEAS 2020 A 5.2 12JAN26	米ドル	160,900,100	162,176,802	0.18
3,400,000	RKPF OVERSEAS 2020 A 5.125 26JUL26	米ドル	356,234,790	356,589,074	0.40
4,400,000	RUMO LUXEMB SARL 4.2 18JAN32 REGS	米ドル	488,413,115	478,871,796	0.54
2,000,000	SABLE INTL FINANC 5.75 07SEP27 REGS	米ドル	255,774,682	253,484,642	0.28
6,701,000	SANDS CHINA LTD FRN 08AUG28	米ドル	803,632,453	865,474,516	0.97
3,300,000	SANDS CHINA LTD FRN 08AUG31	米ドル	363,624,378	355,984,850	0.40
2,000,000	SANDS CHINA LTD FRN 08JAN26	米ドル	238,840,297	251,700,899	0.28
4,700,000	SANDS CHINA LTD FRN 08MAR27	米ドル	537,456,009	547,144,653	0.61
800,000	SINO OCEAN LAND IV 3.25 05MAY26	米ドル	79,240,147	79,432,359	0.09
2,700,000	SINO OCEAN LAND IV 4.75 05AUG29	米ドル	245,962,200	227,617,745	0.26
9,559,000	SIXSIGMA NETWK MEX 7.5 02MAY25 REGS	米ドル	988,624,701	1,195,758,563	1.34
1,500,000	STAR ENERGY GEOTH 6.75 24APR33 REGS	米ドル	161,255,601	160,670,147	0.18
3,000,000	STUDIO CITY FIN 6.50 15JAN28 REGS	米ドル	350,196,985	348,226,453	0.39
5,300,000	STUDIO CITY FINANCE 5 15JAN29 REGS	米ドル	555,770,820	557,974,888	0.63
9,000,000	TELECOM ARGENTINA 8 18JUL26 REGS	米ドル	964,552,476	1,158,231,995	1.30
3,000,000	TEVA PHARMA NE 5.125 09MAY29	米ドル	360,051,641	362,505,388	0.41
2,800,000	TEVA PHARMACEUTICALS 3.15 01OCT26	米ドル	344,555,781	334,861,767	0.38
7,400,000	TEVA PHARMACEUTICALS 7.125 31JAN25	米ドル	982,062,504	1,024,918,245	1.15
7,600,000	TULLOW OIL PLC 7 01MAR25 REGS	米ドル	824,978,112	666,449,811	0.75
1,950,000	TURK IHRAC KR BK 9.375 31JAN26 REGS	米ドル	252,071,546	262,281,353	0.29
4,650,000	TURKEY REP OF 9.375 19JAN33	米ドル	602,412,106	614,981,710	0.69
7,000,000	TURKIYE GARANTI FRN 24MAY27 REGS	米ドル	700,066,514	862,564,096	0.97
11,900,000	UKRAINE RAILWAYS VIA 7.875 15JUL26	米ドル	1,306,561,776	314,016,399	0.35
1,800,000	ULKER BISKUVI SAN 6.95 30OCT25 REGS	米ドル	212,530,837	209,922,704	0.24
7,500,000	UNIFIN FINANCIER 7.375 12FEB26 REGS	米ドル	786,851,737	38,453,917	0.04
26,880,000	UNIFIN FINANCIER 8.375 27JAN28 REGS	米ドル	2,912,500,641	137,818,840	0.15
5,730,000	UNIFIN FINANCIER 9.875 28JAN29 144A	米ドル	604,053,065	29,378,792	0.03
8,350,000	UNIFIN FINANCIER 9.875 28JAN29 REGS	米ドル	866,229,365	42,812,028	0.06
9,010,000	UNIGEL LUXEMBOURG 8.75 01OCT26 REGS	米ドル	970,242,106	1,179,711,118	1.32
2,400,000	WANDA PROPERTIES GLOBA 11 20JAN25	米ドル	308,582,699	308,744,128	0.35
5,178,000	WYNN MACAU LTD 5.125 15DEC29 REGS	米ドル	540,423,688	576,192,145	0.65

(\*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券明細表（続き）

2023年2月28日現在

## 新興国社債オープン

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
I. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
7,900,000	WYNN MACAU LTD 5.50 15JAN26 REGS	米ドル	860,408,826	982,044,325	1.10
7,000,000	WYNN MACAU LTD 5.625 26AUG28	米ドル	754,598,230	813,375,308	0.91
3,550,000	YAPI VE KREDI BK 7.875 22JAN31 REGS	米ドル	369,075,785	451,737,481	0.51
11,870,000	YPF ENERGIA ELEC 10.00 25JUL26 REGS	米ドル	1,265,353,990	1,517,436,021	1.70
11,881,000	YPF SOCIED ANONIM 8.5 27JUN29 REGS	米ドル	1,143,365,401	1,299,812,030	1.46
12,900,000	YPF SOCIEDAD ANONI 8.5 28JUL25 REGS	米ドル	1,552,519,226	1,596,364,037	1.79
3,500,000	YPF SOCIEDAD ANONIMA 7 15DEC47 REGS	米ドル	314,524,166	316,122,539	0.35
債券合計			77,284,601,150	73,907,431,637	82.86

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券明細表（続き）

2023年2月28日現在

## 新興国社債オープン

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
I．公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
B．中期債券			日本円	日本円	%
9,800,000	ACCESS BANK PLC FRN PERP REGS	米ドル	1,096,423,394	1,044,831,427	1.17
2,700,000	ANGOLA REPUBLIC 9.125 26NOV29 REGS	米ドル	221,829,168	310,738,416	0.35
7,400,000	ARAB REP OF EGY 8.875 29MAY50 REGS	米ドル	790,380,962	652,588,616	0.73
10,365,000	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.875 26FEB27	米ドル	1,134,266,293	1,398,661,167	1.57
8,100,000	ESKOM HOLDINGS 8.45 10AUG28 REGS	米ドル	970,861,366	1,085,323,368	1.22
2,400,000	KRUNG THAI BANK/CAYMAN FRN PERP	米ドル	284,177,000	294,505,736	0.33
5,770,000	NIGERIA REP OF 8.25 28SEP51 REGS	米ドル	632,593,820	551,427,755	0.62
5,600,000	OTP BANK NYRT FRN 15MAY33 EMTN	米ドル	728,349,003	755,461,630	0.85
2,300,000	TRANSNET SOC LTD 8.25 06FEB28 REGS	米ドル	299,287,230	315,316,654	0.35
4,800,000	TURKIYE SINAI 5.875 14JAN26 REGS	米ドル	493,626,783	593,665,811	0.67
6,200,000	TURKIYE VAKIFLAR 6.5 08JAN26 REGS	米ドル	642,691,925	773,521,914	0.87
2,000,000	UNITED BK FR AFRI 6.75 19NOV26 REGS	米ドル	226,290,037	236,534,319	0.27
1,500,000	VANKE REAL ESTATE 3.5 12NOV29 EMTN	米ドル	154,401,698	170,317,466	0.17
中期債券合計			7,675,178,679	8,182,894,279	9.17
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券合計			84,959,779,829	82,090,325,916	92.03
．投資信託			日本円	日本円	%
31,460,072	ILF USD LIQUIDITY FUND CLASS2 DIS	米ドル	4,129,517,354	4,301,379,648	4.82
投資信託合計			4,129,517,354	4,301,379,648	4.82
投資有価証券合計			89,089,297,183	86,391,705,564	96.85

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表

## 新興国社債オープン

## 投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ケイマン諸島		
	保険および年金基金以外のその他金融 サービス事業（他に分類されないもの）	5.39
	宿泊設備	4.92
	本社業務、経営コンサルタント事業	1.26
	不動産事業	0.39
		11.96
アルゼンチン		
	原油および天然ガスの採掘	5.01
	電気、ガス、空調設備供給	2.28
	その他の金融仲介機関	1.42
	電気通信	1.30
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.56
		10.57
トルコ		
	その他の金融仲介機関	3.90
	電気、ガス、空調設備供給	1.66
	空輸	1.09
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.69
	輸送のための保管および支援事業	0.54
	食品の製造	0.23
		8.11
オランダ		
	保険および年金基金以外のその他金融 サービス事業（他に分類されないもの）	5.83
	持株会社の事業	1.90
		7.73
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	4.82
	保険および年金基金以外のその他金融 サービス事業（他に分類されないもの）	2.91
		7.73

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表（続き）

## 新興国社債オープン

## 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
メキシコ		
	原油および天然ガスの採掘	1.80
	情報サービス事業	1.34
	化学薬品および化学製品の製造	0.97
	その他の金融仲介機関	0.95
	持株会社の事業	0.27
		5.33
ルクセンブルグ		
	本社業務、経営コンサルタント事業	2.92
	保険および年金基金以外のその他	0.79
	金融サービス事業（他に分類されないもの）	
	金属鉱石の採掘	0.65
	電気通信	0.51
		4.88
コロンビア		
	原油および天然ガスの採掘	3.28
	その他の金融仲介機関	1.58
		4.86
カナダ		
	金属鉱石の採掘	3.62
	原油および天然ガスの採掘	0.75
		4.37
英領ヴァージン諸島		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業（他に分類されないもの）	2.30
	オフィス経営、オフィス支援およびその他のビジネス支援事業	0.71
	電気、ガス、空調設備供給	0.16
		3.17
シンガポール		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業（他に分類されないもの）	1.49
	本社業務、経営コンサルタント事業	1.19
		2.68

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表（続き）

## 新興国社債オープン

## 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
ブラジル	持株会社の事業	1.36
	その他の金融仲介機関	1.07
		2.43
スペイン	保険および年金基金以外のその他金融	1.60
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	持株会社の事業	0.76
		2.36
イギリス	原油および天然ガスの採掘	0.75
	保険および年金基金以外のその他金融	0.72
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.70
		2.17
ナイジェリア	その他の金融仲介機関	1.44
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.61
		2.05
インドネシア	石炭および褐炭の採鉱	1.65
	その他の金融仲介機関	0.30
		1.95
南アフリカ	電気、ガス、空調設備供給	1.22
	輸送のための保管および支援事業	0.35
		1.57
エジプト	行政および防衛；強制加入社会保障	1.47
		1.47
トーゴ	その他の金融仲介機関	1.22
		1.22

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表（続き）

## 新興国社債オープン

## 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
モーリシャス		
	電気通信	0.63
	保険および年金基金以外のその他金融	0.59
	サービス事業（他に分類されないもの）	
		1.22
インド		
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.77
	輸送のための保管および支援事業	0.36
		1.13
モロッコ		
	その他の採鉱および採石業	1.12
		1.12
バミューダ		
	原油および天然ガスの採掘	0.74
	電気、ガス、空調設備供給	0.35
		1.09
ハンガリー		
	その他の金融仲介機関	0.85
		0.85
タイ		
	その他の金融仲介機関	0.77
		0.77
ノルウェー		
	原油および天然ガスの採掘	0.76
		0.76
イスラエル		
	保険および年金基金以外のその他金融	0.55
	サービス事業（他に分類されないもの）	
		0.55

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表（続き）

## 新興国社債オープン

## 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
パナマ		
	その他の金融仲介機関	0.45
		0.45
グアテマラ		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業（他に分類されないもの）	0.44
		0.44
アラブ首長国連邦		
	その他の金融仲介機関	0.41
		0.41
ペルー		
	作物と動物生産、狩猟および関連するサービス活動	0.39
		0.39
アンゴラ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.35
		0.35
ポーランド		
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.20
		0.20
香港		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.19
		0.19
ウクライナ		
	電気、ガス、空調設備供給	0.15
		0.15

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表(続き)

## 新興国社債オープン

## 投資有価証券の国別および業種別分類(続き)

国名	業種	比率(%)*
チリ		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.10
		0.10
韓国		
	その他の金融仲介機関	0.07
		0.07
投資有価証券合計		96.85

(\*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

#### 4【管理会社の概況】

##### (1)【資本金の額】

2021年12月末日現在、管理会社の資本金の額は246,310円（全額払込済）、授権株式総数は、普通株式450,000株および償還可能優先株式450,000株、発行済株式数は、普通株式1,000株および償還可能優先株式1,000株、純資産の額は約93億円です。

##### (2)【事業の内容及び営業の状況】

管理会社の事業の目的は、あらゆる種類の金融、商取引およびトレーディング業務ならびに銀行および信託業務を遂行し、引受け、また、これらの目的のいずれかに関連して差支えなく行うことのできるようなその他の業務を営むことを含みます。

2023年3月末日現在、管理会社は、下記の投資信託の管理および運用を行っています。

国別（設立国）	種類別	本数	純資産額の合計
ケイマン諸島籍	オープン・エンド型 契約型投資信託	14	351,583,110,221円

##### (3)【その他】

半期報告書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

## 5【管理会社の経理の概況】

(1) 管理会社であるBNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド（以下「当社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第131条第5項本文を適用し、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日 内閣府令第52号）により作成しております。

また、財務諸表に記載している金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

(2) 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度（自2021年1月1日至2021年12月31日）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

## (1) 【資産及び負債の状況】

(単位：千円)

	前事業年度 (2020年12月31日)	当事業年度 (2021年12月31日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金・預金	1,814,256	1,338,950
未収委託者報酬	324,307	290,870
前払販売関連費用	10,702,347	7,674,105
未収入金	1,216,777	1,112,017
デリバティブ債権	112,988	893
流動資産計	14,170,678	10,416,837
資産合計	14,170,678	10,416,837
<b>負債の部</b>		
流動負債		
短期借入金	3,941,348	-
未払金	879,172	286,583
未払費用	876,200	803,703
流動負債計	5,696,721	1,090,287
負債合計	5,696,721	1,090,287
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	246	246
資本剰余金		
その他資本剰余金	1,193,830	1,193,830
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	7,279,880	8,132,473
株主資本合計	8,473,956	9,326,550
純資産合計	8,473,956	9,326,550
負債・純資産合計	14,170,678	10,416,837

## （２）【損益の状況】

（単位：千円）

	前事業年度 （自 2020年 1月 1日 至 2020年12月31日）	当事業年度 （自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日）
営業収益		
委託者報酬	3,827,394	3,776,411
販売管理報酬等	5,078,386	6,101,148
営業収益計	8,905,781	9,877,560
営業費用		
支払手数料	3,325,768	3,291,067
販売関連費用	4,631,475	5,384,608
営業費用計	7,957,243	8,675,676
一般管理費		
事務委託費	241,035	240,729
諸経費	22,141	23,112
一般管理費計	263,177	263,842
営業利益	685,360	938,041
営業外収益		
受取利息等	53	7
営業外収益計	53	7
営業外費用		
支払利息	119,352	47,736
為替差損	17,917	25,228
営業外費用計	137,270	72,965
経常利益	548,143	865,083
特別損失		
前払販売関連費用追加償却費	* 1 197	* 1 12,489
税引前当期純利益	547,946	852,593
当期純利益	547,946	852,593

## (3) 株主資本等変動計算書

前事業年度(自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

(単位:千円)

	株主資本				純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計	
		その他 資本剰余金	その他 利益剰余金 繰越利益 剰余金		
当期首残高	246	1,193,830	6,731,934	7,926,010	7,926,010
当期変動額					
当期純利益			547,946	547,946	547,946
当期変動額合計	-	-	547,946	547,946	547,946
当期末残高	246	1,193,830	7,279,880	8,473,956	8,473,956

当事業年度(自 2021年1月1日 至 2021年12月31日)

(単位:千円)

	株主資本				純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計	
		その他 資本剰余金	その他 利益剰余金 繰越利益 剰余金		
当期首残高	246	1,193,830	7,279,880	8,473,956	8,473,956
当期変動額					
当期純利益			852,593	852,593	852,593
当期変動額合計	-	-	852,593	852,593	852,593
当期末残高	246	1,193,830	8,132,473	9,326,550	9,326,550

## 注記事項

## （重要な会計方針）

## 1．デリバティブ等の評価基準及び評価方法

時価法

## 2．前払販売関連費用の処理方法

前払販売関連費用には、受益証券販売会社に支払った販売手数料を計上しており、将来ファンドから收受する販売管理報酬及び解約時には投資家から回収する手数料（販売管理報酬等）に対応させて営業費用の販売関連費用にて計上しております。

## （重要な会計上の見積りに関する注記）

## 1．販売関連費用の計上額

## （1）当事業年度の財務諸表に計上した金額

（単位：千円）

科目名	当事業年度
前払販売関連費用	7,674,105
前払販売関連費用追加償却費	12,489

## （2）会計上の見積りの内容について財務諸表利用者の理解に資するその他の情報

前払販売関連費用は、販売会社に支払った手数料のうち、合理的に見積もられる将来投資期間と将来のファンド純資産をもとに算出された、期末日以降に発生すると予想される収益に対応する部分を計上しております。これらの見積りは将来の投資家の動向や経済状況の影響を受け、実際と異なった場合、翌事業年度以降の財務諸表において前払販売関連費用追加償却費を計上する可能性があります。

## （未適用の会計基準等）

- ・「収益認識に関する会計基準」  
（企業会計基準第29号 令和2年3月31日 企業会計基準委員会）
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」  
（企業会計基準適用指針第30号 令和2年3月31日 企業会計基準委員会）
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」  
（企業会計基準適用指針第19号 令和2年3月31日 企業会計基準委員会）

## （1）概要

国際会計基準審議会（IASB）及び米国財務会計基準審議会（FASB）は、共同して収益認識に関する包括的な会計基準の開発を行い、平成26年5月に「顧客との契約から生じる収益」（IASBにおいてはIFRS第15号、FASBにおいてはTopic606）を公表しており、IFRS第15号は平成30年1月1日以後開始する事業年度から、Topic606は平成29年12月15日より後に開始する事業年度から適用される状況を踏まえ、企業

会計基準委員会において、収益認識に関する包括的な会計基準が開発され、適用指針と合わせて公表されたものです。

企業会計基準委員会の収益認識に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、IFRS第15号と整合性を図る便益の1つである財務諸表間の比較可能性の観点から、IFRS第15号の基本的な原則を取り入れることを出発点とし、会計基準を定めることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮すべき項目がある場合には、比較可能性を損なわせない範囲で代替的な取扱いを追加することとされております。

## (2) 適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

## (3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

- ・「時価の算定に関する会計基準」  
(企業会計基準第30号 令和元年7月4日 企業会計基準委員会)
- ・「金融商品に関する会計基準」  
(企業会計基準第10号 令和元年7月4日 企業会計基準委員会)
- ・「時価の算定に関する会計基準の適用指針」  
(企業会計基準適用指針第31号 令和元年7月4日 企業会計基準委員会)

## (1) 概要

国際会計基準審議会( IASB )及び米国財務会計基準審議会( FASB )が、公正価値測定についてほぼ同じ内容の詳細なガイダンス( 国際財務報告基準( IFRS )においてはIFRS第13号「公正価値測定」、米国会計基準においてはAccounting Standards CodificationのTopic 820「公正価値測定」)を定めている状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、主に金融商品の時価に関するガイダンス及び開示に関して、日本基準を国際的な会計基準との整合性を図る取組みが行われ、「時価の算定に関する会計基準」等が公表されたものです。

企業会計基準委員会の時価の算定に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、統一的な算定方法を用いることにより、国内外の企業間における財務諸表の比較可能性を向上させる観点から、IFRS第13号の定めを基本的にすべて取り入れることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮し、財務諸表間の比較可能性を大きく損なわせない範囲で、個別項目に対するその他の取扱いを定めることとされております。

## ( 2 ) 適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

## ( 3 ) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

## ( 表示方法の変更に関する注記 )

「会計上の見積りの開示に関する会計基準」（企業会計基準第31号 2020年3月31日）を当事業年度から適用し、注記表に（重要な会計上の見積りに関する注記）を記載しています。ただし、当該注記においては、当該会計基準第11項ただし書きに定める経過的な取扱いに従って、前期に係る内容については記載しておりません。

## ( 損益計算書関係 )

前事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

## \* 1 . 前払販売関連費用追加償却費

前払販売関連費用の価値の減少により、将来受取キャッシュ・フローの見込額が減少したため、当該見込み額に基づき、前払販売関連費用について追加償却費を認識しております。

当事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

## \* 1 . 前払販売関連費用追加償却費

前払販売関連費用の価値の減少により、将来受取キャッシュ・フローの見込額が減少したため、当該見込み額に基づき、前払販売関連費用について追加償却費を認識しております。

## ( 株主資本等変動計算書関係 )

前事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

## 発行済株式総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式 (株)	1,000	-	-	1,000
優先株式 (株)	1,000	-	-	1,000

当事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

発行済株式総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式 (株)	1,000	-	-	1,000
優先株式 (株)	1,000	-	-	1,000

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は資産運用管理業務を行っております。これらの事業により生じる営業債権である未収委託者報酬、未収入金の管理はきわめて重要であると認識しております。

これらの業務により生じた余剰資金の運用については、短期的な預金等の安全性の高い金融資産に限定しており、外貨建預金については、為替予約を用いて管理しております。

必要資金については借入により調達しており、必要に応じて短期借入により資金調達する方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権は分別保管されているファンドの信託財産から回収されるため、信用リスクはほとんどないと認識しております。なお、営業債権のうち、外貨建てのものについては、為替の変動リスクに晒されております。

また、短期借入金については、金利の変動リスク及び為替の変動リスクに晒されております。

預金のうち、外貨建てのものについては、為替の変動リスクに晒されております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

借入金に係る金利の変動リスクにつきましては市場の動向を継続的に把握しその抑制に努めております。外貨建ての預金及び借入金については急激な為替変動リスクを抑制するため、短期の為替予約を用いております。

資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払を実行できなくなるリスク）の管理

当社は、適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、手許流動性の維持などにより流動性リスクを管理しております。

## (4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることがあります。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

前事業年度(2020年12月31日)

(単位:千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	1,814,256	1,814,256	-
(2) 未収入金	1,216,777	1,216,777	-
資産計	3,031,034	3,031,034	-
(1) 短期借入金	3,941,348	3,941,348	-
(2) 未払金	879,172	879,172	-
(3) 未払費用	876,200	876,200	-
負債計	5,696,721	5,696,721	-
デリバティブ取引(*1)			
(1) ヘッジ会計が適用 されていないもの	112,988	112,988	-
(2) ヘッジ会計が適用 されているもの	-	-	-
デリバティブ取引計	112,988	112,988	-

当事業年度（2021年12月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	1,338,950	1,338,950	-
(2) 未収入金	1,112,017	1,112,017	-
資産計	2,450,968	2,450,968	-
(3) 未払費用	803,703	803,703	-
負債計	803,703	803,703	-
デリバティブ取引（*1）			
(1) ヘッジ会計が適用 されていないもの	893	893	-
(2) ヘッジ会計が適用 されているもの	-	-	-
デリバティブ取引計	893	893	-

（\*1）デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については（ ）で示しております。

（注1）金融商品の時価の算定方法並びにデリバティブ取引に関する事項

#### 資 産

##### （1）現金・預金

これらはすべて短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

##### （2）未収入金

これらは短期で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

#### 負 債

##### （1）短期借入金

短期借入金は、変動金利によるもので、短期間で市場金利を反映していることから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。

##### （2）未払金及び（3）未払費用

これらは短期で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

#### デリバティブ取引

注記事項「デリバティブ取引関係」をご参照ください。

## (注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度(2020年12月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金・預金	1,814,256	-	-	-
未収入金	1,216,777	-	-	-
合 計	3,031,034	-	-	-

当事業年度(2021年12月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金・預金	1,338,950	-	-	-
未収入金	1,112,017	-	-	-
合 計	2,450,968	-	-	-

## (注3) 借入金の決算日後の返済予定額

前事業年度(2020年12月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
短期借入金	3,941,348	-	-	-	-	-
合 計	3,941,348	-	-	-	-	-

(デリバティブ取引関係)

## 1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## 通貨関連

前事業年度（2020年12月31日）

区分	取引の種類	契約額等 (千円)	契約額等のうち 1年超 (千円)	時価 (千円)	評価損益 (千円)
市場取引 以外の 取引	為替予約取引 売建 オーストラリアドル	630,000	-	5,582	5,582
	買建 英ポンド	3,822,560	-	118,570	118,570
合計		4,452,560		112,988	112,988

当事業年度（2021年12月31日）

区分	取引の種類	契約額等 (千円)	契約額等のうち 1年超 (千円)	時価 (千円)	評価損益 (千円)
市場取引 以外の 取引	為替予約取引 売建 オーストラリアドル	519,126	-	893	893
合計		519,126		893	893

(注) 時価の算定方法

契約を締結している金融機関から提示された価格によっております。

## 2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

前事業年度（2020年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（2021年12月31日）

該当事項はありません。

## （セグメント情報等）

## セグメント情報

当社の報告セグメントは、「管理業」という単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 関連情報

前事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

## 1．製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	販売管理報酬等	合計
外部顧客への売上高	3,827,394	5,078,386	8,905,781

## 2．地域ごとの情報

## (1) 売上高

損益計算書に占める外部顧客への売上高の90%超は本邦におけるものであるため、記載を省略しております。

## 3．主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

当事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

## 1．製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	販売管理報酬等	合計
外部顧客への売上高	3,776,411	6,101,148	9,877,560

## 2．地域ごとの情報

## (1) 売上高

損益計算書に占める外部顧客への売上高の90%超は本邦におけるものであるため、記載を省略しております。

## 3．主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

## ( 関連当事者との取引 )

## 1 . 関連当事者との取引

## ( 1 ) 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社

前事業年度(自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容又 は職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連 当事者 との関係	取引の 内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の 親会社 を持つ 会社	BNY メロン・イン ベストメント・マ ネジメント・ジャ パン株式会社	東京都 千代田 区	795 百万円	資産 運用 業務	なし	投資運用 委託  事務委託	投資 運用 委託 (注2)	3,209,710	未払 費用	824,875
							事務 委託 (注3)	239,271		
同一の 親会社 を持つ 会社	ニューヨーク メロン銀行	米国 ニュー ヨーク	1,135 百万 米ドル	銀行業	なし		預金の 預入 (純額) (注4)	79,444	預金	1,728,288
							デリバ ティブ 取引 による支払 (注4)	79,518	デリバ ティブ 債権	112,988
同一の 親会社 を持つ 会社	BNY メロン・イン ベスト・マネジメ ント・ジャージー 2株式会社	ジャ ー ジー	50百万 ポンド	資金 融資 業務	なし	資金の 借入	資金の 借入 (注4)	1,516,722	短期 借入金	3,941,348
							利息の 支払 (注4)	113,353	未払 費用	24,347

## ( 注 ) 取引条件及び取引条件の決定方針

- ( 1 ) 取引金額には、消費税等は含まれておりません。
- ( 2 ) 当該会社との投資運用契約に基づき、独立第三者間取引と同様の取引条件で計算された金額を支払っております。
- ( 3 ) 事務委託については、当社が提供を受ける役務に係る人件費、システム利用料等の経費相当額に基づいて算出されております。
- ( 4 ) 当社と関係を有しない他の当事者と同様の取引条件等によっております。

当事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容又は 職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連 当事者 との関係	取引の 内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の 親会社 を持つ 会社	BNY メロン・イン ベストメント・マ ネジメント・ジャ パン株式会社	東京都 千代田 区	795 百万円	資産 運用 業務	なし	投資運用 委託  事務委託	投資 運用 委託 (注2)	3,186,284	未払 費用	753,379
							事務 委託 (注3)	239,271		
同一の 親会社 を持つ 会社	ニューヨーク メロン銀行	米国 ニュー ヨーク	1,135 百万 米ドル	銀行業	なし	預金取引	預金の 払出 (純額) (注4)	494,661	預金	1,254,788
							デリバ ティブ 取引 による収入 (注4)	308,773	デリバ ティブ 債権	893
同一の 親会社 を持つ 会社	BNY メロン・イン ベスト・マネジメ ント・ジャージ ー2株式会社	ジャ ー ジー	50百万 ポンド	資金 融資 業務	なし	資金の 借入	資金の 返済 (注4)	3,941,348	短期 借入金	-
							利息の 支払 (注4)	47,736	未払 費用	-

(注) 取引条件及び取引条件の決定方針

- (1) 取引金額には、消費税等は含まれておりません。
- (2) 当該会社との投資運用契約に基づき、独立第三者間取引と同様の取引条件で計算された金額を支払っております。
- (3) 事務委託については、当社が提供を受ける役務に係る人件費、システム利用料等の経費相当額に基づいて算出されております。
- (4) 当社と関係を有しない他の当事者と同様の取引条件等によっております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## 親会社情報

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーション

（ニューヨーク証券取引所に上場）

（1株当たり情報）

	前事業年度 〔 自 2020年1月1日 至 2020年12月31日 〕	当事業年度 〔 自 2021年1月1日 至 2021年12月31日 〕
1株当たり純資産額	4,236,978円41銭	4,663,275円08銭
1株当たり当期純利益金額	273,973円00銭	426,296円79銭

（注）1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 〔 自 2020年1月1日 至 2020年12月31日 〕	当事業年度 〔 自 2021年1月1日 至 2021年12月31日 〕
当期純利益（千円）	547,946	852,593
普通株主に帰属しない金額（千円）	-	-
普通株式に係る当期純利益（千円）	547,946	852,593
期中平均株式数	2,000	2,000
うち、普通株式	1,000	1,000
うち、普通株式と同等の株式： 優先株式	1,000	1,000

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書

2022年5月12日

BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士 三 上 和 彦

## 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「管理会社の経理状況」に掲げられているBNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッドの2021年1月1日から2021年12月31日までの第43期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッドの2021年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

## 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

（注）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管しております。